

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 25620061152751

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

台湾金融控股公司经营效果研究

A REARCH ON THE OPERATING EFFECTS OF
FINANCE HOLDING COMPANY IN TAIWAN

李光耀

指导教师姓名: 赵玉榕副教授

专 业 名 称: 区域经济学

论文提交日期: 2009 年 5 月

论文答辩时间: 2009 年 6 月

学位授予日期:

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2009 年 05 月

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（ ）课题（组）的研究成果，获得（ ）课题（组）经费或实验室的资助，在（ ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

- （ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。
- （ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘要

在上世纪, 为了达到资源的更优配置和经营的规模效益, 金融机构的混业经营和跨业兼并大量出现, 各个国家和地区的金融监管机构也相应放松了对金融机构混业经营的限制, 金融业混业经营成为国际上金融业发展的主要趋势。在众多的混业经营模式中, 金融控股公司能够在—个金融机构之内实现信息、人员和资金的高效共享, 避免了行业间合作存在的诸多弊端, 而计算机和互联网技术的快速发展为金融控股公司降低数据处理和信息管理的成本提供了技术支持, 扩大了金融控股公司在混业经营过程中的优势。正是由于金融控股公司在多元化经营中存在的众多优点, 使其成为各大金融机构实现混业经营的模式首选, 台湾金融业正是选择了金融控股公司作为自己混业经营的模式。

台湾金融业在上世纪末曾经进行了自由化、市场化改革, 虽然提高了台湾金融业的活力, 增强了台湾金融机构的竞争力, 但是也带来了许多新的问题, 如金融机构数量过多, 竞争过于激烈, 金融业盈利水平相对较低等。面对来自外资金融机构的强大竞争压力, 台湾金融业开始寻求在 21 世纪的发展出路, 其中最重要的尝试就是经营模式由分业经营向混业经营转变。台湾当局于 2001 年通过了“金融控股公司法”, 当年就有 13 家金融机构提出申请并得到设立金融控股公司的许可。

然而金融业混业经营的效果众说纷纭, 不同的学者运用不同的研究手段得到的结果也不尽相同, 本文希望运用 DEA 模型对台湾金融控股公司经营效果进行分析, 找到初步的答案。同时, 混业经营在我国大陆地区尚在前期探索阶段, 对台湾金融控股公司经验教训研究也有利于混业经营在大陆更好的发展。

文章首先对混业经营、金融控股公司的研究进行一个简要的介绍, 然后分析台湾金融控股公司发展的背景, 在此基础上对台湾金融控股公司的基本情况和特点进行描述和总结, 为后面的分析提供一个大的平台。第四、五章为本文核心部分, 运用 DEA 模型对台湾金融控股公司经营效果进行分析。最后评价台湾金融控股公司的运营效果, 并探讨其未来发展方向。

关键词: 台湾 金融控股公司 X 效率 DEA 模型

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

Last century, in order to use resources more efficiently and archive scale economy, more and more finance corporations used mixed operation and emerged between companies which run different businesses. The national financial regulators also released the regulations on mixed operation, so it turned to be the main trend of the finance industry around the world. There are many different types of mixed operation, one of them is financial holding company, in this type of company, all the information and humane resources and capitals can be shared more efficiently, the company can avoid the defects when a corporation run several different businesses. Besides that, the computer and IT technology have developed so quickly that they can decrease the costs in data processing and information management which enhances the advantage of financial holding company in mixed operation. Because financial holding company has so many advantages, it became the best choice of finance companies which run mixed businesses in 20th century, Taiwan finance industry also chose it.

Taiwan finance industry reformed in the end of last century to get more freedom and market force. Though it had enhanced the vitality and competition of Taiwan finance industry, it brought some new problems, there were too many finance corporations which competed intensely and the whole profitability level of Taiwan finance industry was decreased. The Taiwan finance industry also faced very strong competition from foreign finance companies, so it needed to find a way to develop in the 21st century, the most important attempt was turn separate operation into mixed operation. Taiwan authority decreed “The law of financial holding company” in 2001, 13 finance companies applied and got the authority to establish financial holding company in the same year.

But the effects of financial holding company is not so sure, different scholars get different results with different methods, this paper hope to analyze the efficiency of financial holding companies in Taiwan with DEA model and find a elementary result. Mixed operation is in the exploratory phase in Mainland of China, the

experiences of financial holding companies in Taiwan are very useful for the developing of mixed operation in Mainland of China.

In the paper, the first thing is a simple introduction of mixed operation and financial holding company, and a background analysis of financial holding company in Taiwan. After that, a profile of financial holding company in Taiwan is given and the features of financial holding company in Taiwan are also summarized which provide a platform for follow-up analysis. The key parts of this article is chapter four and chapter five, DEA model is used to analyze the efficiency of financial holding company in Taiwan. In the last part, you can find the appraisal of the efficiency of financial holding company in Taiwan and some investigates of its future develop direction.

Key words: Taiwan financial holding company X efficiency DEA model

目 录

第一章 绪论	1
第一节 研究背景及意义	1
第二节 相关理论及文献探讨	2
第三节 研究思路与研究方法	10
第四节 研究创新及不足	11
第二章 台湾金融控股公司发展背景分析	13
第一节 金融控股公司在世界范围内的发展——以美、日、欧为例	13
第二节 新世纪台湾金融业面临的主要问题	17
第三节 21 世纪后台湾金融改革主要措施	21
第三章 台湾金融控股公司发展概况	23
第一节 台湾“金融控股公司法”	23
第二节 台湾金融控股公司构建方式和类型	24
第三节 台湾金融控股公司发展现状	25
第四节 台湾金融控股公司的特点	27
第四章 金融控股公司效率实证分析模型介绍	30
第一节 金融机构绩效分析方法简介	30
第二节 本文实证分析方法介绍	33
第三节 研究参数的选取及样本空间的确定	38
第五章 台湾金融控股公司经营效果实证分析	41
第一节 实证分析结果	41
第二节 实证结果分析	44
第六章 台湾金融控股公司经营效果评价及发展方向探索	47
第一节 对台湾金融控股公司运营效率的评价	47
第二节 台湾金融控股公司发展方向探索	47
第七章 结语	50
参考文献:	52

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

1. Introduction.....	1
1.1 Backgrounds and Senses.....	1
1.2 Theory and Literature Review	2
1.3 Ideas and Methods	10
1.4 Innovations and Deficiencies.....	11
2. Development Background of Taiwan Financial Holding Company.....	13
2.1 Development of Financial Holding Company Around the World——Take U.S.A, Japan and Europe for Examples.....	13
2.2 Main Problems of Taiwan Finance Industry in 21st Century	17
2.3 Main Measures of Taiwan Finance Reform in 21st Century	21
3. Development Overview of Taiwan Financial Holding Company	23
3.1 "The Law of Financial Holding Company"	23
3.2 Construction Modes and Types.....	24
3.3 Current Situation.....	25
3.4 Features	27
4. Analysis Model of Financial Holding Company's Efficiency	30
4.1 Analysis Methods of Commercial Bank's Efficiency	30
4.2 Empirical Analysis Method of This Paper	33
4.3 Parameters and Sample Space	38
5. Empirical Analysis of Taiwan Financial Holding Company's Efficiency	41
5.1 Empirical Analysis Results	41
5.2 Further Analysis on The Results	44
6. Evaluation and Exploration	47
6.1 Evaluation of Taiwan Financial Holding Company's Efficiency	47
6.2 Exploration of Development Direction.....	47
7. Conclusion	50
References:	52

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 绪论

第一节 研究背景及意义

在金融业经营模式的选择过程中，分业经营与混业经营一直是争论的焦点，二者各有短长，金融机构出于自身具体情况做出的选择也不尽相同，各国金融监管机构对本国金融机构混业经营的管制也是有松有紧。但是，随着金融市场的发展，新的金融产品层出不穷，金融业竞争日趋激烈，不同类型金融机构产品和业务之间的界限不断模糊。为了达到资源的更优配置和经营的规模效益，提高自身市场竞争力，金融机构的混业经营和跨业兼并大量出现，购并规模屡破纪录，混业经营占据了当前金融机构经营模式的主导地位，金融业务综合化经营成为当前国际上金融业务发展的主要趋势。

混业经营又有多种实现形式，其中最为常用的就是金融控股公司的模式，这一模式在美日欧的发展最迅速。在美国，1999年通过了《金融服务业现代化法案》，将1933年通过的《格拉斯—斯蒂格尔法案》中有关银行与证券不得综合经营的限制条款予以废除，并允许金融控股公司可以从事证券、保险、银行、共同基金及投资顾问等业务。日本则在“金融大改革中”于1997年修订了《禁止独占法》，允许金融机构设立控股公司经营综合业务，并在同年底通过《金融控股公司整備法》和《金融控股公司创设特例法》，促使银行业务综合化。

相较于金融业混业经营在美日欧的快速发展，我国台湾地区在上世纪金融自由化改革的过程中采取的控制措施比较严厉，金融机构之间的跨业兼并及混业经营非常少见。进入21世纪之后，台湾经济每况愈下，经济增长速度大幅下挫，失业率不断攀升。此时的台湾金融行业刚刚经历了自由化改革，金融机构数量急剧膨胀，出现明显的过度竞争，经营状况不断恶化。为了改变金融业出现的各种弊病，台湾民进党当局在执政后不久便开始对台湾金融体系进行改革，于2000年底通过了“金融机构合并法”，在监管上放开对金融机构同业之间的兼并限制，期望减少金融机构数量，以提高金融机构竞争力；随后又借鉴美日金融业发展经验，结合台湾金融业的具体情况，于2001年7月公布“金融控股公司法”，为金融机构向混业经营演进铺平道路，并在2003年通过“金融监督

管理委员会组织法”，改革监管机制，以适应在金融控股公司出现后的新形式下的金融机构监管要求。

我国大陆地区金融业现在正面临越来越大的竞争压力，也在不断探索新型式下新的科学发展模式，混业经营是我国金融業者比较青睐的一种。他山之石可以功玉，鉴于在现有的金融控股公司发展环境中台湾与大陆的人文社会特点最为相近，对台湾金融控股公司^①的研究能够使我们最大程度上了解在大陆地区发展金融控股公司是否可行，充分认识到在向混业经营转化过程中可能会遇到的问题，从而科学决断，科学发展，科学监管，减少大陆在金融控股公司方面的探索时间和成本。

第二节 相关理论及文献探讨

一、相关理论介绍

自从现代金融业诞生之后，如何更有效率的进行金融机构经营一直是金融行业经营者共同的核心目标，但是长久以来在如何实现这一目标上存在截然相反两种观点，即金融业应当分业经营与金融业应当混业经营。金融业主要经营银行业务、证券业务、保险业务和信托业务，这四类业务彼此之间既有很大的不同，但在经营过程中又相互存在诸多的联系，是否应当将多种业务综合经营是双方争论的焦点，前者认为金融机构的经营过程中综合经营将导致金融机构经营风险加大，效率降低；后者认为多种业务综合经营有利于资源有效配置与利用，发挥规模效应，从而提高金融机构的效率和盈利能力。

（一）分业经营与混业经营的概念

金融控股公司的发展是与混业经营的发展同步进行的，要想对金融控股公司有一个清楚的认识，必须首先厘清什么是混业经营。因此，本文首先为读者解释分业经营和混业经营的概念。

1. 分业经营体制

分业经营是金融机构的一种组织形式，其核心在于银行、证券、保险、信托分业经营、分业管理，各行业之间有严格的业务界限。在这种制度下，银行

^① 除特别注明外，本文中出现的“台湾金融控股公司”均指由台湾当局批准设立的金融控股公司这一群体性概念，而非特定金融机构的名称。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库